

WALMART INC

Profil:

Walmart Inc. prevádzkuje diskontné obchody a nákupné centrá. Spoločnosť ponúka tovary ako sú odevy, domáce potreby, malé spotrebiče, elektronika, hudobné nástroje, knihy, domáce potreby, obuv, šperky, hry, domáce potreby, farmaceutické výrobky, párty potreby a automobilové náradie. Walmart je jednou z najväčších spoločností na svete podľa tržieb a najväčším zamestnávateľom s približne 2,3 miliónmi pracovníkov. Walmart prevádzkuje viac ako 5 340 obchodov v USA, vrátane približne 3 945 obchodov Walmart a približne 600 skladových klubov len pre členov Sam's Club. Americký trh tvorí viac ako 80 % príjmov spoločnosti. Walmart pôsobí prostredníctvom troch segmentov: Walmart US, Walmart International a Sam's Club. Walmart USA je najväčší segment s približne 70 % predaja a zahŕňa viacero formátov obchodov fungujúcich pod názvom Walmart v USA, Washington DC a Portoriku. Spoločnosť zahŕňa aj Walmart.com a ďalšie stránky elektronického obchodu a mobilné aplikácie.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 341,437 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 20,15, pričom by mala do konca FY 2022 klesnúť na úroveň 19,46, čo spraví akciu lacnejšiu a ešte viac zaujímavú pre investorov. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne o 14,2 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 3,2 %. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 12,1 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 16,9 % a v roku 2023 pokles na úrovni -0,9 %. Očakávaný nárast tržieb je v tomto roku na úrovni 2,3 % a v roku 2023 sa očakáva rast o 4,5 %. Rentabilita aktív (ROA) 5,38 % je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 8,40 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 16,75 %, tiež pod priemerom v sektore, ktorý je 31,76 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 27,15 % oproti priemeru v sektore 44,86 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 0,3. Current Ratio = 0,9. Ide o veľmi dobré hodnoty, ktoré ukazujú, že spoločnosť vie splácať krátkodobé záväzky. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 153,31 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 23,1 % oproti aktuálnej cene. 32 analytikov odporúča nákup, 8 držbu a 0 predaj akcie. Posledné hospodárske výsledky za Q1 2023 prekonal očakávaná analytikov, čo sa týka tržieb o 1,78 %, v oblasti čistého zisku spoločnosť sklama očakávaná analytikov o 49,65 %, zisk na akciu sklama očakávaná analytikov o 12,04 %. Walmart má dobrú pozíciu na zvládnutie inflácie a ekonomickej neistoty vďaka svojmu rozsahu a schopnosti udržiavať nízke ceny pre spotrebiteľov. To by mohlo pomôcť spoločnosti rozširovať podiel na trhu. Walmart optimalizuje svoje medzinárodné portfólio tým, že opúšťa trhy s nízkym rastom a sústreďuje sa na partnerstvá. Zlepšenie manažmentu v obchodoch, nižšie ceny a digitálne zameranie by malo spoločnosti pomôcť rozšíriť podiel na trhu a dosiahnuť ročné zisky 4 – 5 %.

Cena:

Cieľová cena 137,97 USD bola určená násobkom váženého 3-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 23,99, a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2024 (EPS) 8,51 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,294. Naša cieľová cena je nižšia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. RSI má hodnotu 50,94.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	137,97 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 13.07.2022):	125,89 \$

ÚDAJE O AKCII:

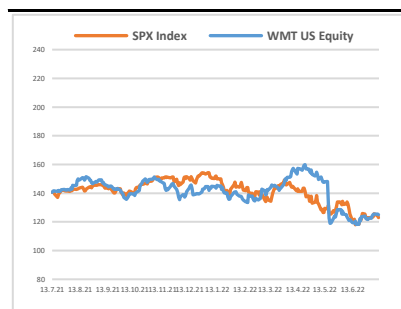
Burza:	New York
Bloomberg:	WMT US Equity
Trh. kapitalizácia:	341,44 mld. \$
Priemer. denný objem:	1,23 mld. \$
P/E:	20,15
Návratnosť kapitálu:	16,75%
Zisk na akciu (kľavý):	7,78 \$
Dividenda:	N/A
Medziročný rast tržieb:	2,43%
Medziročný rast zisku:	N/A

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	16.8.2022
---------------------------------	-----------

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	160,77 \$
52 týždňové minimum	117,27 \$



VYPRACOVAL

Dominik Červenka, analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

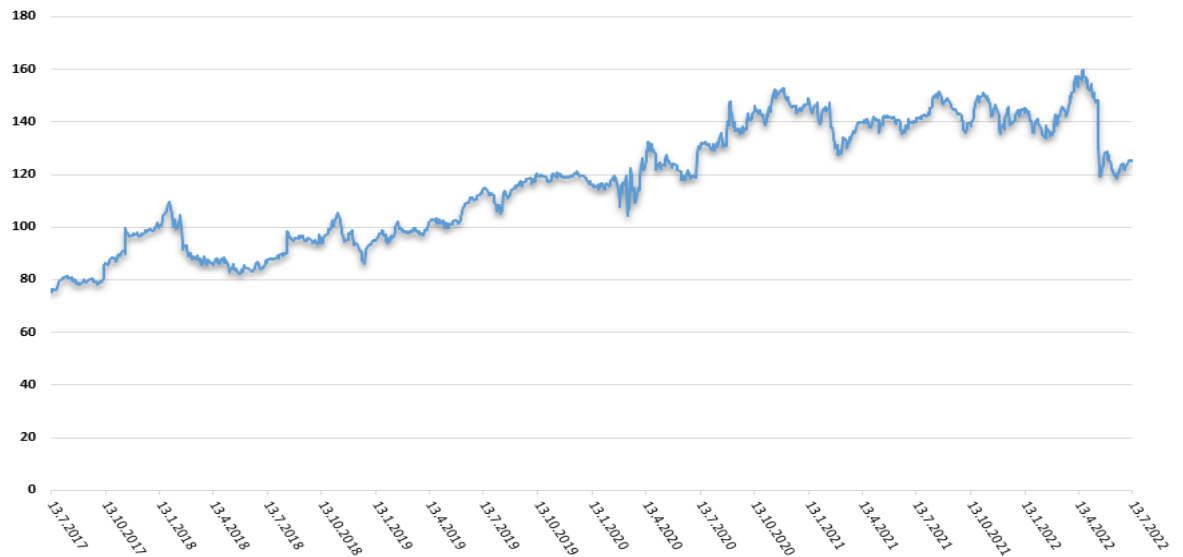
Zdroj informácií: Bloomberg

Upozornenie! Tento marketingový materiál, ktorý nie je určený vybraným klientom nesmie byť chápaný ako investičné poradenstvo. Údaje, ktoré sa týkajú minulosti, nie sú garanciou budúcich výnosov. Investovanie v cudzej mene môže ovplyvniť výnosy v dôsledku výkyvov. Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska.

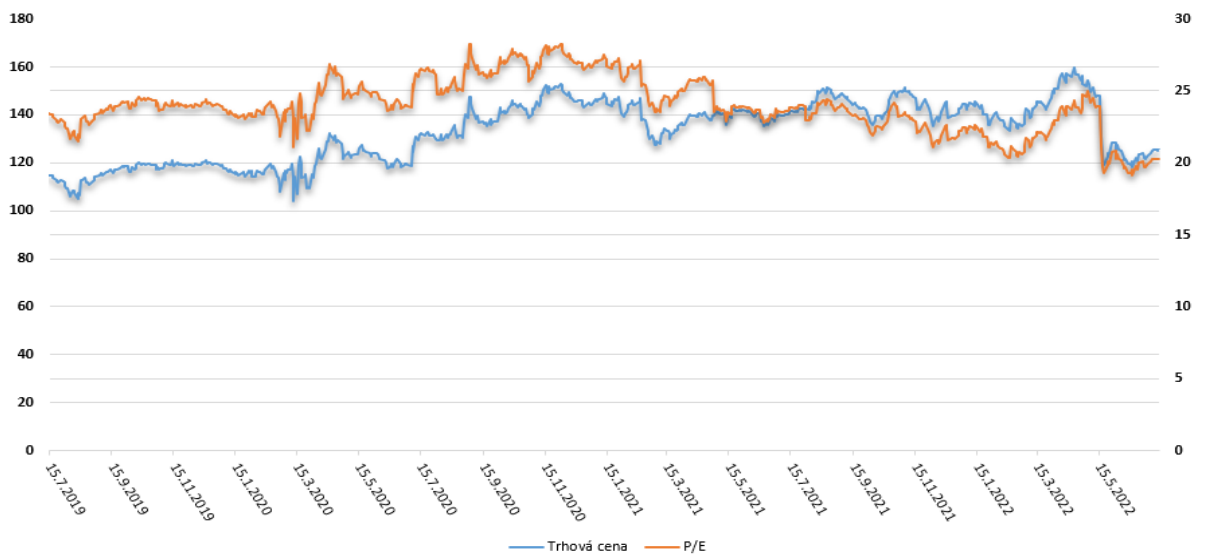
WALMART INC

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 20 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	Walton Enterprises LLC	1,000,891,131	36,51	01.06.2022
2	WALTON FAMILY HOLDINGS TRUST	286,539,635	10,45	01.06.2022
3	Vanguard Group Inc/The	125,681,258	4,58	31.03.2022
4	First Pacific Advisors LP	105,000,000	3,83	30.06.2022
5	BlackRock Inc	92,519,255	3,38	31.05.2022
6	State Street Corp	60,511,858	2,21	31.03.2022
7	Geode Capital Management LLC	23,838,833	0,87	31.03.2022
8	Bank of America Corp	22,800,166	0,83	31.03.2022
9	T Rowe Price Group Inc	22,234,745	0,81	31.03.2022
10	Norges Bank	20,221,520	0,74	31.12.2021
11	Northern Trust Corp	16,190,712	0,59	31.03.2022
12	GQG Partners LLC	15,431,684	0,56	31.03.2022
13	Morgan Stanley	14,512,763	0,53	31.03.2022
14	STATE FARM MUTUAL AUTO INS	14,475,793	0,53	31.03.2022
15	FMR LLC	13,079,335	0,48	31.03.2022
16	Wells Fargo & Co	13,076,411	0,48	31.05.2022
17	State of California	13,004,021	0,47	31.03.2022
18	JPMorgan Chase & Co	10,996,937	0,40	31.03.2022
19	Charles Schwab Corp/The	10,913,907	0,40	31.03.2022
20	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	10,893,020	0,40	29.04.2022